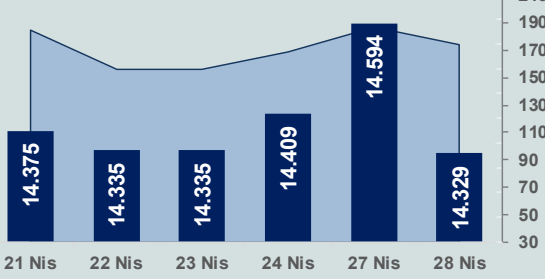


Bizim Günlük

29 Nisan 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	311,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.985,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	174,0
BİST-100 F/K Cari	16,24
Yabancı Payı %	35,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	16.470,22	-1,88%	34,74%
BİST-100 (TL)	14.329,34	-1,81%	27,24%
BİST-Tüm	17.969,46	-1,63%	26,64%
BİST-Hizmet Endeksi	12.801,72	-2,45%	21,23%
BİST-Banka Endeksi	17.144,53	-1,97%	3,65%
BİST-Mali Endeksi	19.735,62	-1,60%	20,67%
BİST-Sınai Endeksi	17.880,77	-1,56%	27,60%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	22.865	-5,1%	
ASTOR	19.518	4,6%	
ASELS	11.920	-0,1%	
THYAO	8.564	-1,5%	
PEKGY	6.882	1,6%	
TUPRS	6.445	-1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RODRG	10,0%	BORLS	10,0%
SMRVA	10,0%	PRZMA	10,0%
EUPWR	10,0%	ANELE	10,0%
GWIND	10,0%	ENSRI	10,0%
BIGEN	10,0%	GZNMİ	10,0%
SAYAS	10,0%	AVGYO	10,0%
OZATD	10,0%	ALKLC	9,9%
MANAS	10,0%	BIENY	9,9%
TURGG	10,0%	TMPOL	9,9%
ESCOM	10,0%	QUAGR	9,8%
ISGSY	9,9%	PASEU	8,5%
TDGYO	9,9%	DAPGM	8,2%
TRILC	9,9%	KIMMR	8,0%
ORCAY	9,9%	VKFYO	7,8%
SEYKM	9,8%	KUYAS	7,7%
FENER	9,7%	LILAK	7,4%
YYAPI	9,6%	MMCAS	7,3%
IZINV	9,3%	ATLAS	7,2%
ICUGS	9,3%	GRNYO	7,1%
ARASE	9,2%	GMTAS	7,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	İnşaat İzinleri
15:30	ABD	Konut Başlangıçları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,10 artışla 14.608,52 puandan başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,81 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 14.329,34 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi, %1,97 ve Sınai Endeks %1,56 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 46 baz puan artışla %40,86 ve 10 yıllık tahvil faizi 49 baz puan artarak %33,93 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 44,15-45,06 ve Euro/TL 52,65-52,86 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 246,6 oldu.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nun (EKK) 2026 yılı dördüncü toplantısı sonrası yapılan açıklamada, sanayi gücünün korunması, geliştirilmesi ve ihracata yönlendirilmesi konusunda "Türkiye Yüzyılında Yatırımlar İçin Güçlü Merkez Programı" başta olmak üzere öngörülen adımların hızla hayata geçirilmesi kararlaştırıldığı ifade edildi. Bölgesel gelişmelerin Türkiye ekonomisine etkilerini sınırlamak amacıyla bir dizi önlemin devreye alındığı belirtilen açıklamada, bu kapsamda artan petrol fiyatlarına karşı eşel mobil sistemi geçici olarak uygulamaya konulurken, gübre başta olmak üzere kritik tarımsal girdilere yönelik dış ticaret tedbirleri hayata geçirildiği ve stratejik stok yönetimi güçlendirildiği ifade edildi.

ABD Borsalarında satıcılı bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,05 kayıpla 49.141,93 puana, S&P500 Endeksi %0,49 azalışla 7.138,80 puana ve Nasdaq Endeksi %0,90 kayıpla 24.663,80 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Şubat ayında yıllık %0,7 arttı. ABD'de CB tüketici güven endeksi, Nisan ayında 92,8'e yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın ABD'den Hürmüz Boğazı'nı açmasını istediğini söyledi.

ABD Gümrük ve Sınır Muhafaza (CBP) birimi, ABD Başkanı Donald Trump'ın Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası'na (IEEPA) dayanarak uyguladığı ve Yüksek Mahkeme tarafından hukuka aykırı bulunan tarifelerin iadesi için geliştirilen yeni sistem kapsamında 2 milyon 124 bin 394 ithalat işleminin reddedildiğini açıkladı. IEEPA tarifelerine tabi 11 milyon 222 bin 927 girişi kapsadığı ifade edilen açıklamada, toplam 2 milyon 124 bin 394 girişin doğrulama sürecini geçemediği gerekçesiyle reddedildiği belirtildi.

Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), ülkenin uzun vadeli stratejik ve ekonomik planları doğrultusunda OPEC ve Rusya liderliğindeki OPEC+ ittifakından 1 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla ayrılacağını açıkladı. Resmi açıklamada, bu kararın BAE'nin sektör politikalarındaki evrimin bir parçası olduğu vurgulandı.

ABD Hazine Bakanlığı, İran'ın gölge bankacılık ağını yönettiği ve yaptırımların ihlaline aracılık ettiği gerekçesiyle 35 kişi ve kuruluşu yaptırım listesine aldı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,22 artıda. Dolar/TL 45,07 ve Euro/TL 52,90 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,71 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,17 sınırında. Brent tipi petrol 104,55 dolardan, altının onsu 4.588,86 dolardan ve gramı ise 6.651,98 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi tüketici güven endeksi, Almanya enflasyon ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed), faiz kararını açıklayacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Nisan 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Mart ayında %1,94 artan TÜFE'nin Nisan ayında %2,93, Mayıs ayında %1,82, 2026 sonunda %27,53 ve 2027 sonunda %20,13 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,23** ve 12 ay sonrasında ise **53,62** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **44,3** milyar dolar, 2027 sonunda ise **39,8** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%3,5** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda **%37,75** ve 2026 yıl sonunda ise **%32,94** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

29 Nisan 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.142	-0,05%	2,24%	22,16%
ABD-S&P 500	7.064	-0,49%	3,19%	27,77%
ABD-NASDAQ	24.664	-0,90%	6,12%	42,02%
Almanya-DAX	24.018	-0,27%	-1,93%	7,84%
İngiltere-FTSE100	10.333	0,11%	4,04%	22,76%
Fransa-CAC40	8.104	-0,46%	-0,56%	34,41%
Rusya-RTSI	1.137	-1,16%	2,08%	-0,74%
Brezilya-BOVESPA	188.619	-0,51%	17,06%	39,70%
JPN-NIKKEI225	53.123	1,26%	4,68%	48,78%
Çin-SHANGHAI	4.102	0,56%	3,35%	24,48%
G.Kore KOSPI	6.697	0,85%	58,92%	163,02%
Hindistan-Sensex	77.851	1,25%	-8,65%	-1,72%
BİST100	14.329	-1,81%	27,24%	51,91%
BİST100 (\$)	285	-2,64%	15,63%	12,97%
BİST BANKA	17.145	-1,97%	3,65%	44,48%
BİST BANKA (\$)	382	-2,16%	-1,14%	27,09%
BİST SINAİ	17.881	-1,56%	27,60%	41,67%
BİST SINAİ (\$)	398	-1,75%	21,70%	22,00%

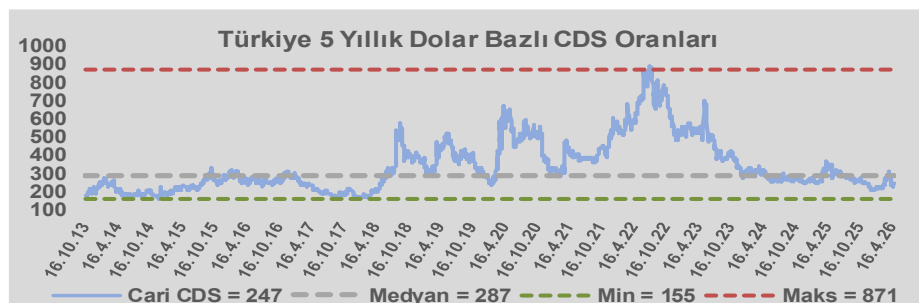
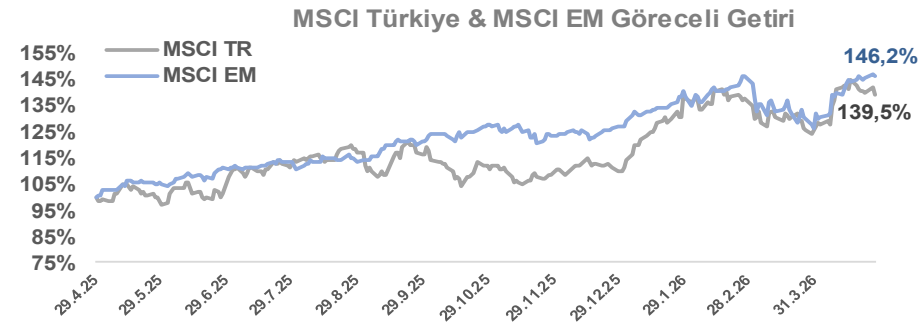
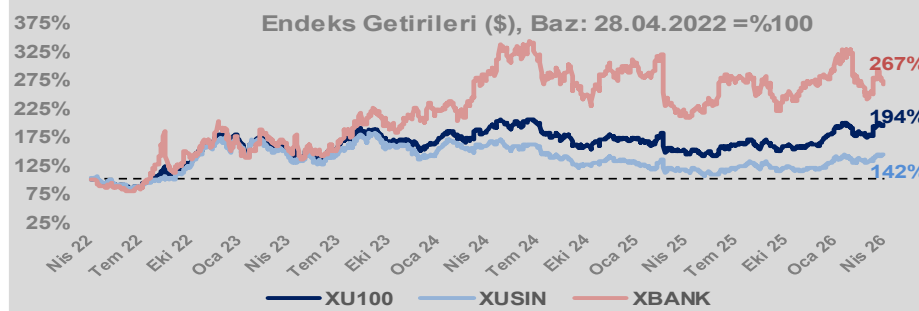
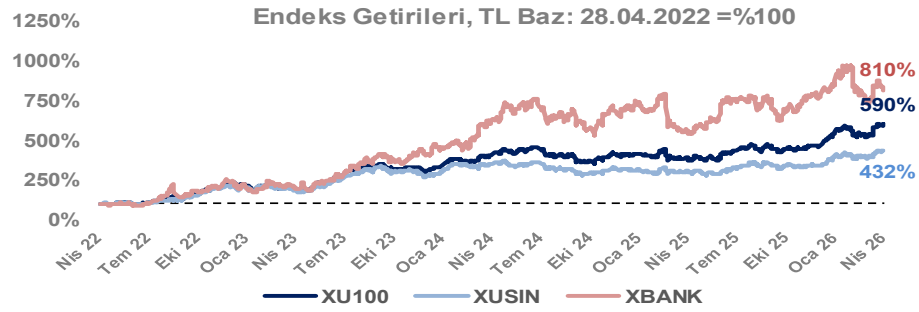
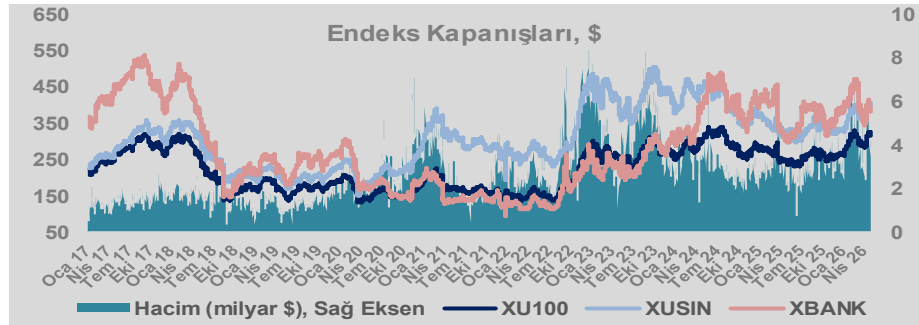
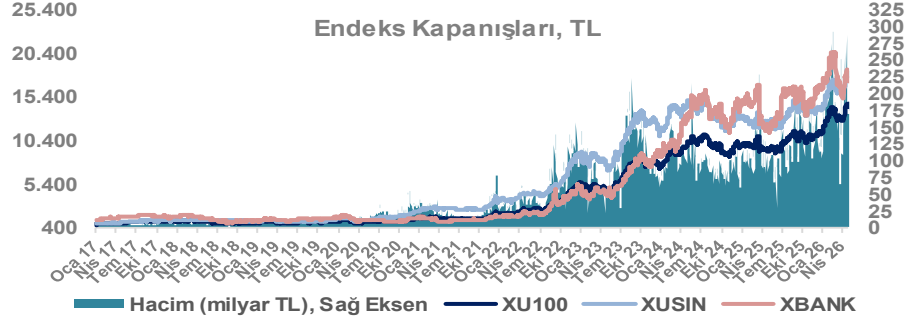
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	45,0690	0,0%	5,0%
Euro/TL	52,9080	0,2%	4,7%
Euro/Dolar	1,1702	-0,1%	-0,4%
Dolar/Yen	159,69	0,1%	2,0%
Altın (\$/ons)	4.594	0,0%	6,5%
Altın (TL/gram)	6.657,7	0,0%	11,8%
Gümüş (\$/ons)	73,7	0,8%	3,7%
Gümüş (TL/gram)	106,8	0,9%	8,9%
Brent Petrol (\$/varil)	104,7	0,3%	71,9%
VIX	17,8	-1,1%	18,8%
Dolar Endeksi	98,6	0,2%	0,3%
Gösterge Tahvil	40,86%	1,1%	9,5%
Tr 10yıl Tahvil	33,93%	1,5%	17,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,35%	-0,2%	4,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	351.722
Döviz Açığı Olan Şirket	304	-1.450.660
Bütün Şirketler	605	-1.098.938

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.081	ENKAI 28.609
SASA -145.350	AKFIS 27.881
FROTO -93.613	ASELS 22.638
PETKM -45.957	HALKB 22.357
TCELL -44.411	BINHO 17.501
MOGAN -33.096	DOHOL 16.914
VESTL -31.272	TRGYO 16.641
ZOREN -29.631	ENJSA 14.433
RGYAS -29.107	GSDHO 9.744
PGSUS -26.981	ANSGR 7.196

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	730,00	GG	-
CIMSA	56,35	GG	-
EREGL	32,98	GG	-
PETKM	24,24	GG	-
TUPRS	269,50	GG	-

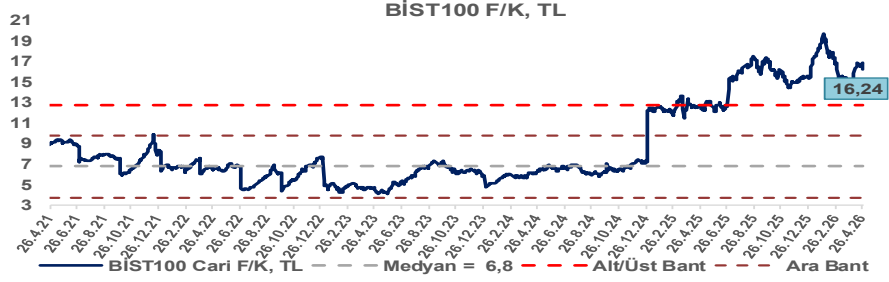
GG: Gözden Geçiriliyor



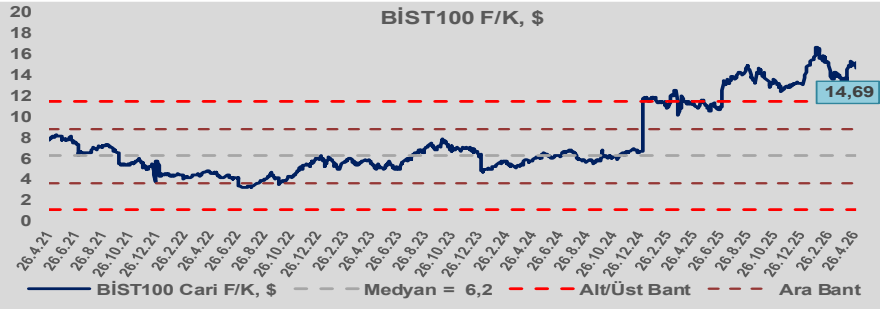
Bizim Günlük

29 Nisan 2026 Çarşamba

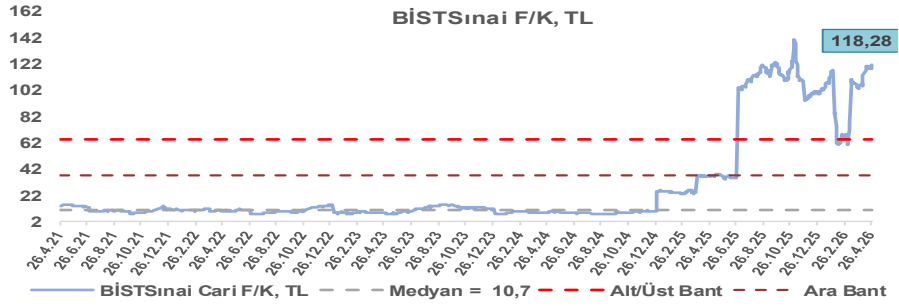
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %140,4 primli işlem görmektedir.



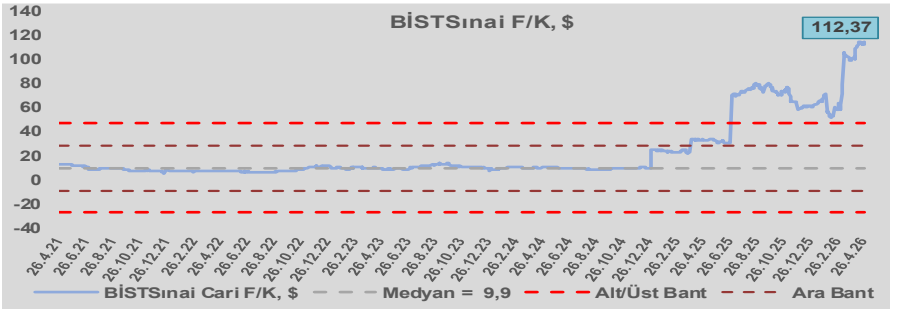
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %136,7 primli işlem görmektedir.



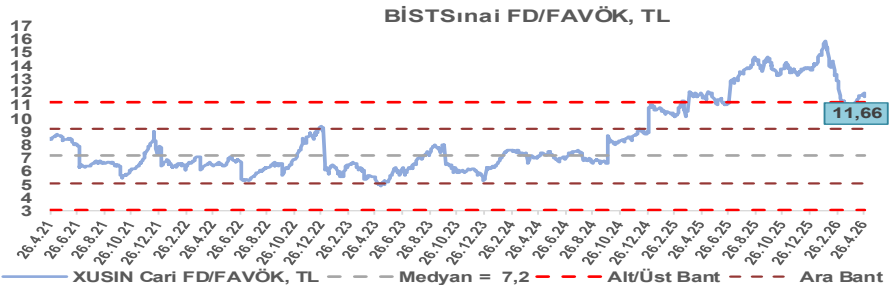
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1004,6 primli işlem görmektedir.



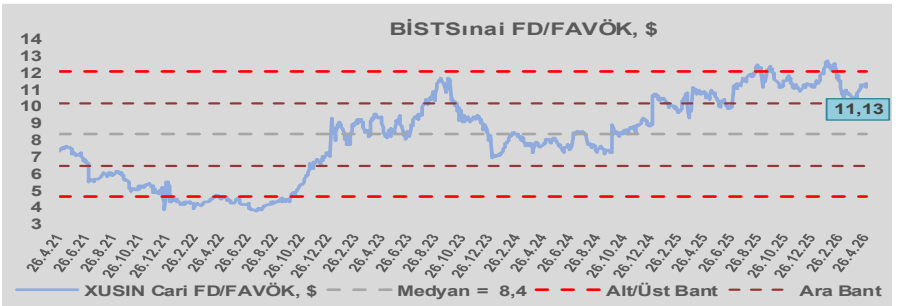
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1040,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,0 primli işlem görmektedir.



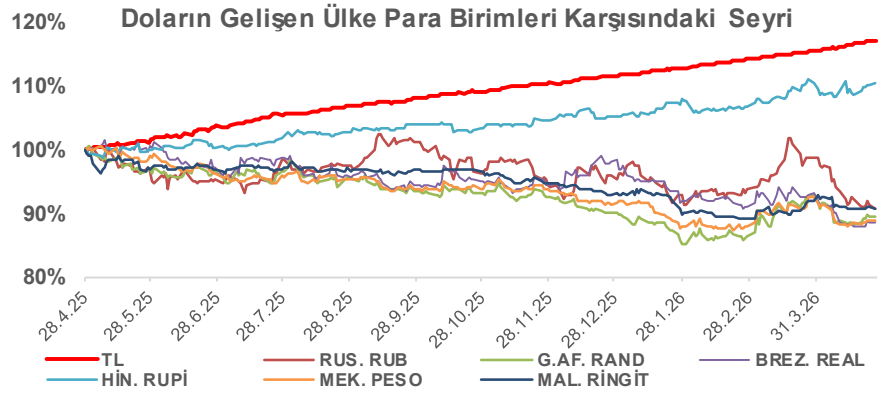
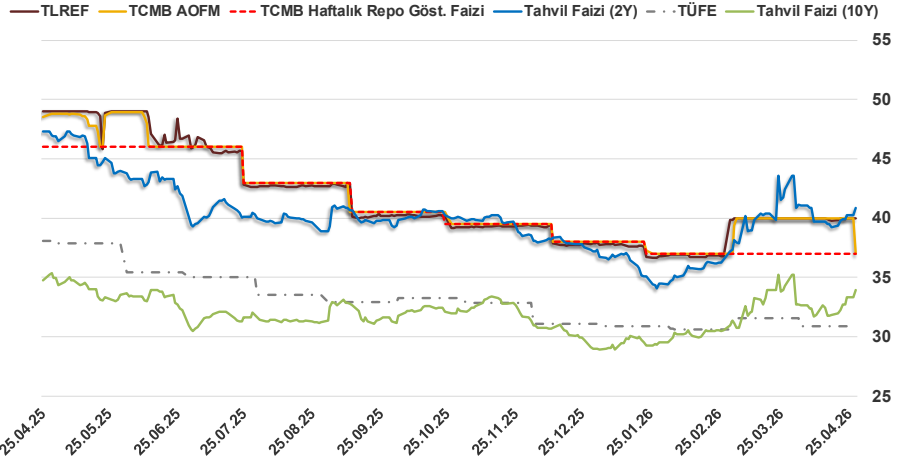
Bizim Günlük

29 Nisan 2026 Çarşamba

28.04.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-900
TLREF	39,97	2	-2	210	-902
Tahvil Faizi (10Y)	33,93	170	475	494	-143
Tahvil Faizi (2Y)	40,86	105	-270	365	-612
TCMB AOFM	37,00	-300	-300	-100	-1.178
TÜFE	30,87	0	-67	-21	-724

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirime haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayımlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.